

## Vejledning til indberetning af kapitalgrundlag, solvensbehov mv. for investeringsforvaltningsselskaber

Denne vejledning finder anvendelse for investeringsforvaltningsselskaber samt finansielle holdingvirksomheder og koncerner omfattet af § 170, stk. 3, og § 174, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Indberetninger sker på såvel individuelt som konsolideret niveau.

### Indberetninger

En virksomhed, som er omfattet af denne vejledning, skal elektronisk indberette skemasættet ISVS og ISVC til Finanstilsynet.

Skemasættet **ISVS** anvendes til indberetning for investeringsforvaltningsselskaber og finansielle holdingvirksomheder, jf. § 5, stk. 1-3, i bekendtgørelse om opgørelse af solvensbehov og faste omkostninger samt indberetning af kapitalgrundlag mv. for investeringsforvaltningsselskaber, forvaltere af alternative investeringsfonde m.fl.

Skemasættet **ISVC** er den konsoliderede udgave af ISVS og anvendes til indberetning på konsolideret basis, jf. § 5, stk. 4, i bekendtgørelse om opgørelse af solvensbehov og faste omkostninger samt indberetning af kapitalgrundlag mv. for investeringsforvaltningsselskaber, forvaltere af alternative investeringsfonde m.fl.

Skemasættet indeholder følgende skemasider, som virksomheden skal anvende ved indberetningen:

	ISVS	ISVC
Opgørelse af solvens	<b>SOL</b>	<b>SOL</b>

Indberetningerne skal som udgangspunkt foretages hvert kvartal. Dog skal investeringsforvaltningsselskaber omfattet af § 126 a, stk. 2, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed, foretage indberetning hver måned.

Indberetning for finansielle holdingvirksomheder og på konsolideret niveau skal ske inden udløbet af hver 6. måned.

Indberetningerne skal udarbejdes i danske kroner og anføres i 1.000 kr.

### Ændringer i det indberettede

Såfremt virksomheden foretager ændringer i det indberettede materiale, skal disse ændringer snarest muligt indberettes til Finanstilsynet.

## Vejledning til de enkelte skemasider

I det følgende og i skemaerne skal nedenstående forkortelser forstås således:

- Ved "FiL" forstås lov om finansiel virksomhed.
- Ved "FAIF-loven" forstås lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.
- Ved "CRR" forstås Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringselskaber.
- Ved "Level 2-forordningen" forstås Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013 af 19. december 2012 om udbygning af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU for så vidt angår undtagelser, generelle vilkår for drift, depositarer, gearing, gennemsigtighed og tilsyn.

### Skemaside SOL: Opgørelse af solvens

*Post 1. Kapitalgrundlaget som opgjort i henhold til § 126 a, stk. 9, i FiL*

Her anføres kapitalgrundlaget som opgjort i henhold til art. 25-88 i CRR, jf. § 126 a, stk. 9, i FiL.

*Post 2. Det individuelle solvensbehov, jf. § 126 a, stk. 1, i FiL*

Her anføres det af bestyrelse og direktion opgjorte solvensbehov, jf. § 126 a, stk. 1, i FiL, og bilag 1 til bekendtgørelse om opgørelse af solvensbehov og faste omkostninger samt indberetning af kapitalgrundlag m.v. for investeringsforvaltningsselskaber, forvaltere af alternative investeringsfonde, m.fl.

Solvensbehovet kan ikke være mindre end minimumskapitalkravet i § 126 a, stk. 2, i FiL eller kravet til kapitalgrundlaget i § 126 a, stk. 5, i FiL.

Ved indberetning på konsolideret niveau anføres koncernens individuelle solvensbehov under Post 2, jf. § 174, stk. 1, i FiL.

Ved indberetning for en finansiel holdingvirksomhed skal der ikke anføres noget under Post 2, jf. § 170, stk. 3, 1. pkt., i FiL.

*Post 2.1 Det tilstrækkelige kapitalgrundlag, jf. § 126 a, stk. 1, i FiL, opgjort uden hensyntagen til § 126 a, stk. 2 og 5, i FiL og opgjort i henhold til bilag 1 til bekendtgørelse om opgørelse af solvensbehov og faste omkostninger samt indberetning af kapitalgrundlag mv. for investeringsforvaltningsselskaber, forvaltere af alternative investeringsfonde m.fl.*

Her anføres det tilstrækkelige kapitalgrundlag, som bestyrelse og direktion har opgjort i henhold til bilag 1 til bekendtgørelse om opgørelse af solvensbehov og faste omkostninger samt indberetning af kapitalgrundlag m.v. for investeringsforvaltningsselskaber, forvaltere af alternative investeringsfonde, m.fl. uden hensyntagen til minimumskapitalkravet i § 126 a, stk. 2, i FiL og kravet i § 126 a, stk. 5, i FiL om, at kapitalgrundlaget skal udgøre mindst en fjerdedel af det foregående års faste omkostninger.

Ved indberetning på konsolideret niveau anføres koncernens tilstrækkelige kapitalgrundlag under Post 2.1, jf. § 174, stk. 1, i FiL.

Ved indberetning for en finansiel holdingvirksomhed skal der ikke anføres noget under Post 2.1, jf. § 170, stk. 3, 1. pkt., i FiL

*Post 3. Solvenskrav, jf. § 126 a, stk. 7, i FiL*

Her anføres et for investeringsforvaltningsselskabet fastsat solvenskrav, såfremt Finanstilsynet har fastsat et sådant solvenskrav i henhold til § 126 a, stk.7, i FiL.

Såfremt Finanstilsynet ikke har fastsat et sådant solvenskrav, skal investeringsforvaltningsselskabet ikke anføre noget under Post 3.

Ved indberetning for en finansiel holdingvirksomhed skal der ikke anføres noget under Post 3, jf. § 170, stk. 3, 1. pkt., i FiL.

*Post 4. Minimumskapitalkrav, jf. § 126 a, stk. 2, i FiL*

Her anføres minimumskapitalkravet i henhold til § 126 a, stk. 2, nr. 1 og 2, i FiL. Kapitalgrundlaget i et investeringsforvaltningsselskab skal mindst udgøre et beløb svarende til værdien af

- 1) 730.000 euro (minimumskapitalkravet) for investeringsforvaltningsselskaber, der er medlem af et reguleret marked, eller som har tilladelse til at opbevare og forvalte de i bilag 5, nr. 3, nævnte instrumenter, herunder at blive tilsluttet en værdipapircentral eller en clearingcentral, hvor selskabet deltager i clearing og afvikling, jf. dog stk. 3, eller
- 2) 125.000 euro (minimumskapitalkravet) for andre investeringsforvaltningsselskaber, jf. dog stk. 3.

*Post 4.1 Tillæg til minimumskapitalkravet, jf. § 126 a, stk. 3, i FiL*

Denne post udfyldes kun af investeringsforvaltningsselskabet, ikke af en finansiel holdingvirksomhed eller på konsolideret niveau.

Her anføres det tillæg, som investeringsforvaltningsselskabet skal medregne til selskabets minimumskapitalkrav, jf. § 126, stk. 3, i FiL.

Tillægget beregnes som 0,02 pct. af den samlede værdi af de af selskabet administrerede UCITS porteføljer, jf. § 126 a, stk. 6, i FiL, og alternative investeringsfondsporteføljer, jf. artikel 2 i Level 2-forordningen og som overstiger et beløb svarende til 250 mio. euro. Minimumskapitalkravet og tillægget skal tilsammen maksimalt udgøre 10 mio. euro, jf. § 126 a, stk. 3, 2. pkt., i FiL.

Beregningen af den samlede værdi af de af selskabet administrerede porteføljer er beskrevet yderligere nedenfor under Post 4.3.

Investeringsforvaltningsselskabet skal årligt justere tillægget på baggrund af den reviderede årsrapport. Justeringen skal foretages inden den 1. juni det efterfølgende år.

Hvis de af selskabet administrerede porteføljer, jf. Post 4.3, er mindre end 250 mio. euro, anføres der ikke noget under Post 4.1.

*Post 4.2 Minimumskapitalkrav inklusive tillæg, jf. § 126 a, stk. 2 og 3, i FiL*

Denne post udfyldes kun af investeringsforvaltningsselskabet, ikke af en finansiel holdingvirksomhed eller på konsolideret niveau.

Her anføres minimumskapitalkravet i henhold til § 126 a, stk. 2, nr. 1 og 2, i FiL inklusive tillæg i henhold til § 126 a, stk. 3, i FiL.

Hvis selskabet ikke skal beregne et tillæg i henhold til Post 4.1, anføres selskabets minimumskapitalkrav under Post 4.2.

*Post 4.3 Investeringsforvaltningsselskabets portefølje, jf. § 126 a, stk. 6, i FiL, og artikel 2 i Level 2-Forordningen*

Denne post udfyldes kun af investeringsforvaltningsselskabet, ikke af en finansiel holdingvirksomhed eller på konsolideret niveau.

Her anføres den samlede værdi af de af investeringsforvaltningsselskabet administrerede porteføljer. Værdien af porteføljerne opgøres i henhold til § 126 a, stk. 6, i FiL og, hvis selskabet har tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde, tillige i henhold til artikel 2 i Level 2-forordningen.

Værdien af de forvaltede alternative investeringsfondsporteføljer beregnes som summen af den absolutte værdi af samtlige aktiver i alle af investeringsforvaltningsselskabet forvaltede alternative investeringsfonde, herunder aktiver erhvervet gennem brug af gearing, i hvilken forbindelse afledte instrumenter skal værdiansættes til deres markedsværdi.

Endvidere medregnes porteføljer, hvor selskabet har uddelegeret funktioner, i den samlede værdi af de af selskabet administrerede porteføljer.

Porteføljer, som investeringsforvaltningsselskabet har fået tildelt at forvalte efter reglerne om delegation, skal ikke medregnes til selskabets portefølje.

*Post 4.4 Den del af tillægget til minimumskapitalkravet, der er garanteret af et kreditinstitut eller et forsikringsselskab, jf. § 126 a, stk. 4, i FiL*

Denne post udfyldes kun af investeringsforvaltningsselskabet, ikke af en finansiel holdingvirksomhed eller på konsolideret niveau.

Investeringsforvaltningsselskabet kan anmode Finanstilsynet om tilladelse til, at op til 50 pct. af tillægget til minimumskapitalkravet, jf. Post 4.1, kan bestå af en garanti fra et kreditinstitut eller et forsikringsselskab.

Under Post 4.4 angives den del af tillægget, der er garanteret.

*Post 5. Krav til kapitalgrundlaget (25 pct. af Post 5.1), jf. § 126 a, stk. 5, i FiL*

Denne post udfyldes kun af investeringsforvaltningsselskabet, ikke af en finansiel holdingvirksomhed eller på konsolideret niveau.

Kapitalgrundlaget for investeringsforvaltningsselskaber skal udgøre mindst en fjerdedel af det foregående års faste omkostninger, jf. § 126 a, stk. 5, i FiL.

Beløbet beregnes som 25 pct. af Post 5.1 og angives under Post 5.

*Post 5.1 Foregående års faste omkostninger, jf. § 3 i bekendtgørelse om opgørelse af solvensbehov og faste omkostninger samt indberetning af kapitalgrundlag m.v. for investeringsforvaltningsselskaber, forvaltere af alternative investeringsfonde, m.fl.*

Denne post udfyldes kun af investeringsforvaltningsselskabet, ikke af en finansiel holdingvirksomhed eller på konsolideret niveau.

Her anføres investeringsforvaltningsselskabets faste omkostninger for det foregående regnskabsår.

Beregningen af det foregående års faste omkostninger skal foretages i henhold til § 3 i bekendtgørelse om opgørelse af solvensbehov og faste omkostninger samt indberetning af kapitalgrundlag m.v. for investeringsforvaltningsselskaber, forvaltere af alternative investeringsfonde, m.fl. De faste omkostninger beregnes som summen af følgende poster fra resultatopgørelsen i bilag 4 til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.:

- 1) Udgifter til personale og administration (post 8).
- 2) Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver (post 9).
- 3) Andre driftsudgifter (post 10).

Med "udgifter til personale og administration" menes lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse, samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler, jf. § 33 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ved foregående års faste omkostninger forstås faste omkostninger ultimo seneste regnskabsår. Finanstilsynet kan tilpasse dette krav, hvis der siden det foregående år er sket væsentlige ændringer i selskabets virksomhed, jf. § 126 a, stk. 5, i FiL.

Har investeringsforvaltningsselskabet ikke været i drift i 1 år, skal det have et kapitalgrundlag svarende til mindst en fjerdedel af de faste omkostninger, der fremgår af driftsplanen for første års drift indsendt i forbindelse med selskabets ansøgning om tilladelse, medmindre denne plan kræves ændret af Finanstilsynet, jf. § 126 a, stk. 5, 3. pkt., i FiL.

Supplerende solvenskrav for investeringsforvaltningsselskab med tilladelse i henhold til § 11 i FAIF-loven (Udfyldes kun af investeringsforvaltningsselskaber, ikke af en finansiel holdingvirksomhed eller på konsolideret niveau):

*Post 6. Krav til kapitalgrundlaget, jf. § 16, stk. 5, nr. 1, i FAIF-loven, opgjort i henhold til artikel 14 i Level 2-Forordningen*

Her anføres kravet til forøgelse af investeringsforvaltningsselskabets kapitalgrundlag, jf. § 16, stk. 5, nr. 1, i FAIF-loven.

Forøgelsen af selskabets kapitalgrundlag beregnes som 0,01 pct. af de af selskabet administrerede alternative investeringsfondsporteføljer, jf. artikel 14, stk. 2, i Level 2-forordningen.

Beregningen af den samlede værdi af de af selskabet administrerede porteføljer er beskrevet yderligere nedenfor under Post 6.3.

Hvis investeringsforvaltningsselskabet har valgt at afdække risici for erhvervsansvar ved forsikring, anføres der ikke noget under Post 6.

*6.1. Krav til afdækning af erhvervsrisici, jf. § 16, stk. 5, nr. 2, i FAIF-loven, opgjort i henhold til artikel 15, stk. 3, i Level 2-forordningen (dækning af individuelt erstatningskrav)*

Under Post 6.1. anføres dækningen per skade, som investeringsforvaltningsselskabet bliver ansvarlig for i henhold til den erhvervsansvarsforsikring, som er tegnet af selskabet. Dækning skal som minimum være mindst 0,7 pct. af værdien af de af selskabet administrerede alternative investeringsfondsporteføljer, jf. artikel 15, stk. 3, i Level 2-forordningen.

Beregningen af den samlede værdi af de af selskabet administrerede alternative investeringsfondsporteføljer er beskrevet yderligere nedenfor under Post 6.3.

Hvis investeringsforvaltningsselskabet har valgt at afdække risici ved forøgelse af selskabets kapitalgrundlag, anføres der ikke noget under Post 6.1.

*6.2. Krav til afdækning af erhvervsrisici, jf. § 16, stk. 5, nr. 2, i FAIF-loven opgjort i henhold til artikel 15, stk. 4, i Level 2-forordningen (dækning af flere erstatningskrav sammenlagt pr. år)*

Her anføres størrelsen på dækningen af flere erstatningskrav sammenlagt for et år i henhold til den erhvervsansvarsforsikring, som er tegnet af investeringsforvaltningsselskabet.

Forsikringens dækning skal som minimum være 0,9 pct. af værdien af de af selskabet administrerede alternative investeringsfondsporteføljer, jf. art. 15, stk. 4, i Level 2-forordningen.

Beregningen af den samlede værdi af de af selskabet administrerede alternative investeringsfondsporteføljer er beskrevet yderligere nedenfor under Post 6.3.

Hvis investeringsforvaltningsselskabet har valgt at afdække risici ved forøgelse af selskabets kapitalgrundlag, anføres der ikke noget under Post 6.2.

*Post 6.3. Investeringsforvaltningsselskabets alternative investeringsfondes porteføljer, jf. artikel 14, stk. 2, 2. afsnit, i Level 2-Forordningen.*

Her anføres den samlede værdi af de af investeringsforvaltningsselskabet administrerede alternative investeringsfondsporteføljer. Værdien af porteføljerne opgøres i henhold til artikel 14, stk. 2, 2. afsnit, i Level 2-forordningen.

Værdien af de forvaltede alternative investeringsfondsporteføljer beregnes som summen af den absolutte værdi af samtlige aktiver i alle af investeringsforvaltningsselskabet forvaltede alternative investeringsfonde, herunder aktiver erhvervet gennem brug af gearing, i hvilken forbindelse afledte instrumenter skal værdiansættes til deres markedsværdi.

Endvidere medregnes porteføljer, hvor selskabet i overensstemmelse med kapitel 7 i FAIF-loven har uddelegeret funktioner, i den samlede værdi af de af selskabet administrerede alternative investeringsfondsporteføljer.

Porteføljer, som investeringsforvaltningsselskabet har fået tildelt at forvalte efter reglerne om delegation, skal ikke medregnes til selskabets portefølje.

Placering af kapital i henhold til § 157 i FiL (Udfyldes kun af investeringsforvaltningsselskaber, ikke af en finansiell holdingvirksomhed eller på konsolideret niveau):

*Post 7. Aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked*

Her anføres værdien af aktier optaget til handel på et reguleret marked, som investeringsforvaltningsselskabet har placeret selskabets kapitalgrundlag i.

*Post 8. Obligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked*

Her anføres værdien af obligationer optaget til handel på et reguleret marked, som investeringsforvaltningsselskabet har placeret selskabets kapitalgrundlag i.

*Post 9. Andele i UCITS*

Her anføres værdien af andele i UCITS, som investeringsforvaltningsselskabet har placeret selskabets kapitalgrundlag i.

*Post 10. Andele i kapitalforeninger, der opfylder betingelserne i § 162, stk. 1, nr. 8, i FiL*

Her anføres værdien af andele i kapitalforeninger, der opfylder betingelserne i § 162, stk. 1, nr. 8, i FiL, som investeringsforvaltningsselskabet har placeret selskabets kapitalgrundlag i.

*Post 11. Kontant indskud i pengeinstitut*

Her anføres værdien af kontant indskud i pengeinstitutter, som investeringsforvaltningsselskabet har placeret selskabets kapitalgrundlag i.